

# BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH

## Rapport annuel au 15 mars 2015

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information(s) aux investisseurs .....	3
Politique d'investissement .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	8
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



Quai de l'île 17  
Case postale 2251  
CH-1211 Genève 2

[www.bcge.ch](http://www.bcge.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Florian MAGNOLLAY  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, directeur  
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Antonio SCORRANO, sous-directeur

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Case postale 1172  
1001 Lausanne

### Distributeurs

Banque Cantonale de Genève, Genève  
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale du Valais, Sion  
Toutes les autres banques cantonales  
bank zweiplus sa, Zurich  
BANQUE ARNER SA, Lugano  
Banque Coop SA, Bâle  
BANQUE HERITAGE SA, Genève  
Banque Hypothécaire de Lenzbourg SA, Lenzbourg  
Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle  
Banque Vontobel SA, Zurich  
Deutsche Bank (Suisse) SA, Genève  
Diapason Commodities Management SA, Prilly  
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève  
InCore Banque SA, Zurich  
Leumi Private Bank SA, Zurich  
Lienhardt & Associés Banque Privée Zurich SA, Zurich  
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains  
Privatbank IHAG Zurich AG, Zurich  
Privatbank Von Graffenried AG, Berne  
Swisscanto Asset Management SA, Berne  
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Genève, Genève

## Information(s) aux investisseurs

---

### 1) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) le 25 mars 2014. Ces modifications ont porté, en particulier, sur la dénomination de l'ombrelle, les politiques de placement de certains compartiments, les fonds cibles liés, le prêt de valeurs mobilières, les frais accessoires à la charge de l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts des compartiments BCGE Synchrony Swiss Government Bonds et BCGE Synchrony Swiss Equity (introduction d'un taux maximum), la commission pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment, la base de calcul de la commission de gestion forfaitaire (fortune nette moyenne en lieu et place de fortune nette de fin de mois) et les organes de publication légaux (suppression de la FOSC, à l'avenir plus que [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

L'ombrelle a donc modifié sa dénomination de BCGE SYNCHRONY MARKET FUND en BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS (le terme « fund » est désormais utilisé au pluriel comme pour les deux autres ombrelles du même promoteur).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 15 mai 2014, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié dans la FOSC et sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch), respectivement les 22 et 26 mai 2014.

### 2) Modification du délai de paiement en cas de souscription et de rachat des parts

Depuis les valeurs nettes d'inventaire du 6 octobre 2014, le paiement en cas de demandes de souscription et de rachat des parts a lieu deux (et non plus trois) jours ouvrables bancaires après le jour de passation de l'ordre.

Cette modification résulte des changements intervenus en Suisse et sur la plupart des places boursières européennes dans le cycle de règlement (passage de T+3 à T+2) et permet, ainsi, de garantir une congruence entre la liquidité des titres détenus par le compartiment et la liquidité propre du compartiment. Cette modification a été intégrée dans le prospectus.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 3 octobre 2014 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Politique d'investissement

---

L'objectif du fonds est l'accroissement du capital à long terme par des investissements dans une sélection limitée d'actions de petites et moyennes sociétés suisses qui font partie de l'indice SPI Extra®.

Le fonds investit au minimum deux tiers de sa fortune en titres de participation et droits-valeurs (actions, bons de jouissance, parts sociales, bons de participation ou assimilés) de sociétés ayant leur siège en Suisse ou y exerçant une partie prépondérante de leur activité économique, qui font partie de l'indice SPI Extra® et qui répondent, en outre, à des critères financiers, sociaux et environnementaux développés par la Banque Cantonale de Genève.

Le fonds n'investit pas en parts de placements collectifs.

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2015

Date Ex VNI : 17/06/2015

Date de paiement : 19/06/2015

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés				Fiscalité de l'épargne de l'UE	
				en Suisse		à l'étranger		TID-CH	TID-EU
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part		
Classe A	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000
Classe I	Non	7	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.1625	0.0000	0.0000

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.14	16.03.13	16.03.12	16.03.11
			15.03.15	15.03.14	15.03.13	15.03.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	92'558'062.18	103'635'684.94	81'151'196.38	120'100'190.60
Portfolio Turnover Rate (PTR)			5.42%	17.22%	35.31%	21.44%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	13'893'987.21	13'235'276.49	7'112'281.29	11'639'304.59
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		100'609	101'799	6'641	11'871
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	138.10	130.01	1'070.97	980.48
Distribution par part	classe A	CHF	0.00	0.00	0.50	1.50
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.50%	1.53%	1.46%	1.47%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	78'664'074.97	90'400'408.45	74'038'915.09	108'460'886.01
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		552'303	677'108	67'696	108'307
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	142.43	133.51	1'093.70	1'001.42
Distribution par part	classe I	CHF	0.25	0.45	3.00	8.50
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.74%	0.76%	0.74%	0.74%

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.03.15</b>	<b>15.03.14</b>
Avoirs en banque		
à vue	3'536'000.25	5'675'890.30
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	88'837'257.55	97'444'734.50
Autres actifs	244'714.17	588'104.49
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>92'617'971.97</b>	<b>103'708'729.29</b>
Autres engagements	-59'909.79	-73'044.35
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>92'558'062.18</b>	<b>103'635'684.94</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.14</b>	<b>16.03.13</b>
		<b>15.03.15</b>	<b>15.03.14</b>
Position au début de la période comptable		101'799	6'641
Parts issues du split		0	65'520
Parts émises		36'658	48'197
Parts rachetées		-37'848	-18'559
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>100'609</b>	<b>101'799</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.14</b>	<b>16.03.13</b>
		<b>15.03.15</b>	<b>15.03.14</b>
Position au début de la période comptable		677'108	67'696
Parts issues du split		0	573'741
Parts émises		58'830	47'385
Parts rachetées		-183'635	-11'714
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>552'303</b>	<b>677'108</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	103'635'684.94	81'151'196.38
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-304'698.60	-206'408.50
Solde des mouvements de parts	-17'200'131.98	5'009'969.36
Résultat total	6'427'207.82	17'680'927.70
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>92'558'062.18</b>	<b>103'635'684.94</b>

Compte de résultats	Période comptable	16.03.14	16.03.13
		15.03.15	15.03.14
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		174.59	240.91
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		937'882.95	1'008'817.25
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		49'281.36	34'216.63
<b>Total des revenus</b>		987'338.90	1'043'274.79
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-205.16	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-800'149.59	-745'561.35
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-117'646.73	-40'110.39
<b>Total des charges</b>		-918'001.48	-785'671.74
<b>Résultat net</b>		69'337.42	257'603.05
Gains et pertes de capital réalisés		8'264'519.29	1'943'312.76
<b>Résultat réalisé</b>		8'333'856.71	2'200'915.81
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'906'648.89	15'480'011.89
<b>Résultat total</b>		6'427'207.82	17'680'927.70
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
Résultat net		-74'663.97	-48'024.60
Report de l'année précédente		7.22	7.22
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		-74'656.75	-48'017.38
Report à compte nouveau		7.22	7.22
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-74'663.97	-48'024.60
<b>Total</b>		-74'656.75	-48'017.38
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
Résultat net		144'001.39	305'627.65
Report de l'année précédente		1'719.60	790.55
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		145'720.99	306'418.20
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		138'075.75	304'698.60
Report à compte nouveau		7'645.24	1'719.60
<b>Total</b>		145'720.99	306'418.20

## Inventaire et transactions

### Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>88'837'257.55</b>	<b>95.92</b>
CH0008012236	Gurit Holding	5'183	CHF	410.75	2'128'917.25	2.30
<b>Matériaux de Base</b>					<b>2'128'917.25</b>	<b>2.30</b>
CH0000587979	Sika	1'260	CHF	3'506.00	4'417'560.00	4.77
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	305'000	CHF	11.80	3'599'000.00	3.89
CH0001503199	BELIMO Holding nom.	1'768	CHF	2'325.00	4'110'600.00	4.44
CH0001752309	Georg Fischer nom.	5'743	CHF	699.00	4'014'357.00	4.33
CH0002432174	Bucher Industries nom.	15'315	CHF	237.90	3'643'438.50	3.93
CH0006227612	Vetropack Holding	1'264	CHF	1'500.00	1'896'000.00	2.05
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	1'000	CHF	694.00	694'000.00	0.75
CH0010702154	Komax Holding nom.	23'745	CHF	165.90	3'939'295.50	4.25
CH0011795959	Kaba Holding nom.	7'392	CHF	579.50	4'283'664.00	4.63
CH0024638196	Schindler Holding bp	24'050	CHF	166.90	4'013'945.00	4.33
CH0024638212	Schindler Holding nom.	4'910	CHF	160.80	789'528.00	0.85
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	8'584	CHF	368.75	3'165'350.00	3.42
CH0132557338	Zehnder Group	59'744	CHF	44.50	2'658'608.00	2.87
<b>Industries</b>					<b>41'225'346.00</b>	<b>44.51</b>
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	3'408	CHF	942.50	3'212'040.00	3.47
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	18	CHF	62'350.00	1'122'300.00	1.21
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	649	CHF	5'285.00	3'429'965.00	3.70
CH0012829898	Emmi nom.	9'000	CHF	341.50	3'073'500.00	3.32
<b>Biens de Consommation</b>					<b>10'837'805.00</b>	<b>11.70</b>
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	21'886	CHF	116.30	2'545'341.80	2.75
CH0012100191	Tecan Group nom.	29'100	CHF	114.30	3'326'130.00	3.59
CH0012280076	Straumann Holding nom.	14'535	CHF	259.50	3'771'832.50	4.07
CH0012549785	Sonova Holding nom.	27'000	CHF	138.00	3'726'000.00	4.02
CH0013841017	Lonza Group nom.	23'000	CHF	125.10	2'877'300.00	3.11
<b>Santé</b>					<b>16'246'604.30</b>	<b>17.54</b>
CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.	6'000	CHF	349.50	2'097'000.00	2.26
CH0238627142	Bossard Holding nom.	32'900	CHF	114.90	3'780'210.00	4.09
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>5'877'210.00</b>	<b>6.35</b>



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0014786500	Valiant Holding nom.	20'850	CHF	84.50	1'761'825.00	1.90
CH0030486770	Daetwyler Holding	30'500	CHF	132.30	4'035'150.00	4.36
CH0239229302	SFS Group nom.	48'000	CHF	73.30	3'518'400.00	3.80
<b>Sociétés Financières</b>					<b>9'315'375.00</b>	<b>10.06</b>
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	70'000	CHF	45.80	3'206'000.00	3.46
<b>Technologie</b>					<b>3'206'000.00</b>	<b>3.46</b>

Avoirs en banque à vue	3'536'000.25	3.82
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	88'837'257.55	95.92
Autres actifs	244'714.17	0.26
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>92'617'971.97</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-59'909.79	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>92'558'062.18</b>	

#### Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

Total augmentant l'engagement	0.00
Total réduisant l'engagement	0.00

#### Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée à la date du bilan :	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan :	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti :	0.00

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0000587979	Sika	200	450
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	90'000	35'000
CH0001503199	BELIMO Holding nom.	350	380
CH0001752309	Georg Fischer nom.	700	2'000
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'500	4'500
CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.		4'000
CH0006227612	Vetropack Holding		300
CH0008012236	Gurit Holding	5'282	99
CH0009002962	Barry Callebaut nom.		500
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	1'000	
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp		180
CH0010702154	Komax Holding nom.		5'152
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	7'500	10'500
CH0011795959	Kaba Holding nom.		1'300
CH0012100191	Tecan Group nom.		6'000
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'500	2'200
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'500	12'500
CH0012829898	Emmi nom.		5'000
CH0013841017	Lonza Group nom.	23'000	
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'000	
CH0024638196	Schindler Holding bp		7'500
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'500	4'056
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	6'000	20'000
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'000	5'500
CH0132557338	Zehnder Group		10'000
CH0238627142	Bossard Holding nom.	46'900	14'000
CH0239229302	SFS Group nom.	48'000	

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0012323868	Bossard Holding		19'950
CH0012453913	Temenos Group nom.		122'630
CH0015536466	Galenica nom.		4'800

- 1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture
- 2) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
- 3) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés
- 4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions
- 5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

## Notes aux états financiers

### Commissions

BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS – BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du compartiment	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.50%	Max. 2.50%
Classe I	0.75%	

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, banques, négociants en valeurs mobilières, directions de fonds, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts de fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut en outre accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, compagnies d'assurances- vie, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Office(s) de dépôt

SIX SIS AG, Zürich

### TER et PTR

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA le 16 mai 2008.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	-	13.18	-39.70	31.16	17.56	-23.15	6.80
Performance nette :								
– Classe A (depuis le 03.10.06)	%	16.11	13.09	-40.16	30.20	16.76	-23.66	6.10
– Classe I (depuis le 01.10.07)	%	-	-2.59	-39.65	31.24	17.64	-23.09	6.86
Nom de l'indice de référence : SPI Extra®								
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	15.53	8.31	-40.89	29.65	20.06	-19.12	13.89
Mesures externes de risque								
– Corrélation		0.96	0.97	0.97	0.94	0.96	0.97	0.95
– Volatilité	%	7.43	15.08	26.50	19.38	13.13	19.00	12.92
– Risque actif (tracking error)	%	2.19	3.84	6.62	6.83	3.66	4.81	4.23
– Bêta		1.02	0.98	1.05	1.15	0.96	0.94	1.05
– Ratio de Sharpe		11.09	0.71	-1.59	1.59	1.32	-1.23	0.53
– Taux de placement hors risque	%	1.8580	2.4750	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615
		2013	2014	2015				
				au				
				15 mars				
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	35.70	4.78	3.93				
Performance nette :								
– Classe A (depuis le 03.10.06)	%	34.75	4.10	3.80				
– Classe I (depuis le 01.10.07)	%	35.80	4.90	3.96				
Nom de l'indice de référence : SPI Extra®								
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	27.66	11.37	5.16				
Mesures externes de risque								
– Corrélation		0.94	0.94	0.97				
– Volatilité	%	10.68	11.07	11.44				
– Risque actif (tracking error)	%	3.67	3.78	2.71				
– Bêta		0.96	1.00	1.02				
– Ratio de Sharpe		3.35	0.44	1.88				
– Taux de placement hors risque	%	-0.1375	-0.1299	-1.1609				

### Notes

1. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
2. Rendement total net pondéré du fonds : produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.

## Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de valorisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds en tenant compte de la distribution.
3. La date de création du fonds correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.
4. La commission d'émission des parts n'est pas prise en compte dans le calcul de performance du fonds.
5. La performance est calculée après déduction de tous les frais à la charge du fonds.
6. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
7. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
8. Les mesures externes de risque sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
9. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
10. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
11. Risque actif (tracking error) : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et celle de son indice de référence.
12. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
13. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux de placement hors risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
14. Annualisation de l'écart-type : multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
15. Des informations complémentaires sur le calcul et la présentation des performances du fonds sont disponibles sur demande.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

### Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BCGE SYNCHRONY MARKET FUND avec les compartiments BCGE Synchrony Swiss Government Bonds, BCGE Synchrony Swiss Equity, BCGE Synchrony All Caps CH, BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH, BCGE Synchrony Europe Equity, BCGE Synchrony US Equity, BCGE Synchrony Emerging Equity et BCGE Synchrony Optimized SPI comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) (à l'exclusion des mesures externes de risque) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2015.

#### *Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds*

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

#### *Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

#### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 15 mars 2015 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

### Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde  
Expert-réviseur  
Auditeur responsable

Violaine Augustin-Moreau

Lausanne, le 8 juillet 2015